

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 31 de enero de 2024

## Comportamiento del portafolio

El martes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio favorable, donde las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 4 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.0180% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.0550%.

### TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio desfavorable donde los nodos de la curva subieron (desvalorizaron) 2 puntos básicos durante la jornada.

### DEUDA PRIVADA A TASA FIJA



Los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en el IPC presentó un comportamiento mixto debido a que las referencias de la curva en el corto plazo subieron (desvalorizaron) 2 puntos básicos y en el largo plazo las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 5 puntos básicos durante la jornada.

### DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR mostró un comportamiento favorable a lo largo de la curva, donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 2 puntos básicos durante la jornada.

### DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



### FIC Fiducoldex:

Durante el día, la deuda privada a tasa fija presentó un comportamiento favorable debido a la valorización en los márgenes de negociación. Además, la deuda privada indexada al IBR y al IPC mostraron rendimientos positivos debido al comportamiento favorable en las tasas de negociación.

### FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada indexada al IPC y al IBR mostraron un comportamiento favorable debido a las altas causaciones de estos títulos. Además, la deuda privada a tasa fija y los TES tuvieron rendimientos positivos en sus tasas de negociación. Durante la jornada, el dólar presentó un comportamiento desfavorable con respecto al día anterior.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 31 de enero de 2024

## Noticias Económicas

- En China, se publicó la encuesta PMI en enero. El PMI manufacturero se recuperó hasta 49,2 puntos, en línea con la expectativa de los analistas y luego de tres meses consecutivos de caídas que llevaron al indicador hasta 49,0 puntos en diciembre. Si bien la tendencia de deterioro se detuvo en enero, el indicador manufacturero permanece en terreno contractivo, lo que sugiere que persistirían los retos en términos de actividad económica para el gigante asiático este año. De igual forma, el PMI no manufacturero mejoró, hasta ubicarse en 50,7 puntos, ligeramente superior a los 50,6 puntos que esperaban los analistas y los 50,4 puntos en diciembre, sin embargo, la cifra se mantiene alejada del promedio prepandémico de 54,0 puntos. En este sentido, el mejor desempeño de la encuesta PMI en enero, aunque aún en niveles bajos, soporta la reciente revisión de la proyección de crecimiento para la economía China por parte del FMI, quien prevé un crecimiento de 4,6% para este año, superior a su pronóstico de 4,2% de su informe de octubre, aunque se desaceleraría desde el crecimiento de 5,2% con el que cerró la economía en 2023.

- En Colombia, la tasa de desempleo se ubicó en 10,0% al cierre de 2023, por debajo de la tasa de desempleo en diciembre del año anterior cuando se encontraba en 10,3%, pero, a diferencia de meses anteriores ligeramente por encima de la registrada en el mismo mes de 2019, previo a la pandemia cuando se encontraba en 9,9%. De hecho, algunos otros indicadores del mercado laboral mostraron un peor desempeño: El ritmo de generación de empleo se desaceleró, al registrarse un aumento anual del número de ocupados de 396 mil en diciembre, significativamente inferior al de 699 mil en noviembre. De igual forma, el número de desocupados desaceleró su ritmo de caída, con una reducción anual de 28 mil desempleados, inferior a la de 66 mil un mes atrás. El comportamiento de la contratación fue dispar entre las distintas ramas de actividad en el último mes de 2023. Sectores como “Comercio y reparación de

vehículos” y “Actividades profesionales” registraron importantes aumentos en el número de personas ocupadas, en contraste con caídas en sectores como “Industria Manufacturera” y “Construcción”, cuya actividad se ha deteriorado significativamente en medio del proceso de desaceleración de la actividad económica nacional como consecuencia de la alta inflación y tasas de interés elevadas.

- El Banco de la República de Colombia recortó su tasa de referencia en 25 pbs, por segundo mes consecutivo hasta ubicarla en 12,75%, un movimiento menor al esperado por el promedio de analistas, quienes preveían un recorte de 50 pbs. La decisión se tomó por mayoría con una votación de 5-2, en la que los dos miembros votaron por un recorte de 50 pbs. Dentro de los argumentos que soportaron la decisión de la Junta se resaltan en el comunicado: La continuidad en la desaceleración de la inflación en diciembre hasta 9,28%, así como la reducción de las expectativas de inflación a 1 y 2 años. Sobre la actividad económica no hubo cambios en las proyecciones de crecimiento del PIB para 2023 y 2024 de 1,0% y 0,8%, respectivamente; además de las mejores condiciones financieras externas. La Junta Directiva se refirió también al aumento del salario mínimo, sobre el que declaró que “estuvo por encima de lo previsto, lo cual influye en la senda de precios proyectada por el equipo técnico, especialmente en la canasta de servicios.” Finalmente, resaltaron los riesgos que persisten sobre la inflación, derivados del fenómeno de El Niño y del ajuste en los precios de los regulados.

- Los mercados en Estados Unidos se acercan al cierre de la jornada con resultados negativos. El índice Dow Jones cae 0,01%, mientras que el S&P 500 cae 0,69%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,31%. En cuanto a los precios del petróleo, la referencia Brent cotiza sobre US\$80.62 /barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$75.88/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.911,60 a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$3.918,35.



**FIDUCOLDEX**  
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...



# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

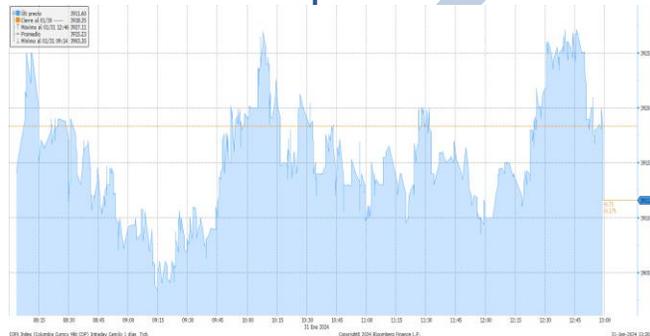
miércoles, 31 de enero de 2024

**Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent**



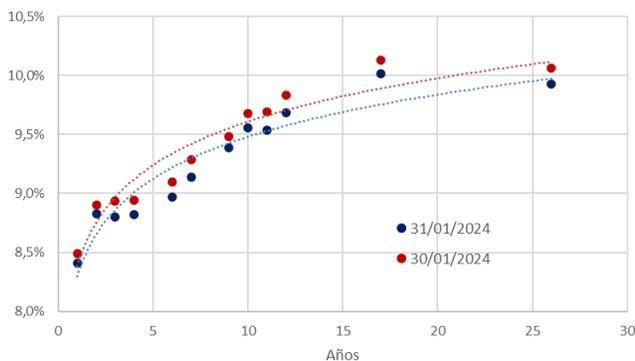
Fuente: Bloomberg

**Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot**



Fuente: Bloomberg

**Curva de TES en pesos**



**Variaciones de los TES**

TES Tasa Fija	31/01/2024	30/01/2024	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10,19%	10,28%	● -9,0
TES 6 1/4 11/26/25	8,41%	8,49%	● -8,3
TES 7 1/2 08/26/26	8,83%	8,90%	● -7,0
TES 5 3/4 11/03/27	8,80%	8,93%	● -12,9
TES 6 04/28/28	8,82%	8,94%	● -12,3
TES 7 3/4 09/18/30	8,97%	9,10%	● -13,3
TES 7 3/4 03/26/31	9,14%	9,29%	● -14,6
TES 7 06/30/32	9,39%	9,48%	● -9,1
TES 13 1/4 02/09/33	9,56%	9,68%	● -12,0
TES 7 1/4 10/18/34	9,54%	9,69%	● -15,3
TES 6 1/4 07/09/36	9,68%	9,84%	● -15,3
TES 9 1/4 05/28/42	10,02%	10,13%	● -11,4
TES 7 1/4 10/26/50	9,93%	10,06%	● -13,1

“El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen”.